

天然橡胶

2026 年 7 月 3 日星期五

加息预期降低期价反弹

沪胶本周呈现止稳反弹走势，原因受以下几点因素影响：

- 1、美国 6 月非农就业数据偏弱美联储加息预期降低提振市场风险情绪。
- 2、上一周跌幅较大短线技术面有修正需求。
- 3、泰国热带风暴预警给期价支持。

本周橡胶轮胎开工率下滑（半钢胎样本企业产能利用率为 63.21%环比-6.15 个百分点，全钢胎样本企业产能利用率为 60.87%环比-4.82 个百分点）。5 月全球轻型车销量数据偏弱同比下降 4%至 724 万辆。这些因素制约期价本周的上升空间。

后市方面，建议关注三点：

- 1、东南亚产区天气状况，若天气影响到割胶工作，东南亚现货价格会坚挺，反之亦然。
- 2、国内外汽车与轮胎产业的产销情况。
- 3、青岛地区的库存量变化与轮胎厂的开工率。

本周消息面情况：

1、本周上海期货交易所天然橡胶库存 170006 吨环比+9658 吨，期货仓单 151150 吨环比-190 吨。20 号胶库存 22275 吨环比-908 吨，期货仓单 21771 吨环比-1412 吨。（数据来源：文华综合）

2、橡胶轮胎开工率跌破七成

本周期，部分轮胎样本企业安排检修，拖拽整体产能利用率走低，整体出货偏慢，成品库存攀升。本周半钢胎样本企业产能利用率为 63.21%，环比-6.15 个百分点，同比-7.19 个百分点；全钢胎样本企业产能利用率为 60.87%，环比-4.82 个百分点，同比-1.36 个百分点。

半钢轮胎样本企业平均库存周转天数在 46.88 天，环比+0.38 天，同比-1.27 天；全钢轮胎样本企业平均库存周转天数在 41.14 天，环比+0.09 天，同比-0.79 天。（数据来源：天然橡胶网）

3、5 月全球轻型车销量同比下降 4%至 724 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2026 年 5 月全球轻型车经季节调整年化销量维持在 8,900 万辆/年，但仍明显低于去年同期水平。当月全球销量同比下降 4%至 724 万辆。

5 月全球轻型车销量表现依然低迷，中国市场的疲软持续制约整体市场表现。经济逆风因素和政策支持效果减弱抑制了中国市场需求。美国轻型车市场则在宏观经济环境不断恶化的背景下，仍受到高收入消费群体的支撑。西欧市场继续保持同比增长，纯电动车销量加速增长以及更多价格亲民车型的推出共同提振了销量。

展望未来，霍尔木兹海峡的重新开放有望缓解供应链与能源成本压力，从而支撑全球销量。然而，除非海运安全得到完全恢复且脆弱的停火协议得以维持，否则前景依然将保持较大波动性。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收

到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。